

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Лельчицкий Игорь Давыдович  
Должность: и.о. проректора по образовательной деятельности  
Дата подписания: 24.07.2026 12:25:34  
Уникальный программный ключ:  
aa5b5ee17d97a2e4d94e98e995320af94f043ce2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»



Утверждаю:  
Руководитель ООП  
Толкаченко О.Ю.  
«16» июня 2021 г.

Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)

**«Долгосрочная финансовая политика»**

Направление подготовки

**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль)

**«Финансы и инвестиции»**

Для студентов 4 курса  
очной формы обучения, 3,4,5 курса очно-заочной формы обучения,  
3,4 курса заочной формы обучения

Составитель: Кузина С.В.

Тверь, 2021

## **I. Аннотация**

### **1. Цель и задачи дисциплины**

Основной целью дисциплины является подготовка высококвалифицированных специалистов в области финансово-кредитных и инвестиционных отношений, владеющих теоретическими знаниями и практическими навыками работы в качестве финансовых менеджеров и руководителей финансовых служб в коммерческих организациях различных отраслей экономики;

Данная цель базируется на выполнении следующих задач:

- ✓ Формирование теоретических знаний в области разработки долгосрочной финансовой политики предприятия;
- ✓ определение цены капитала, имеющегося в распоряжении предприятия в зависимости от структуры источников его финансирования;
- ✓ оптимизация структуры капитала;
- ✓ оптимизация дивидендной и эмиссионной политики предприятия;
- ✓ разработка технико – экономического обоснования инвестиционных и инновационных проектов;
- ✓ оценка рисков инновационных и инновационных проектов;
- ✓ разработка прогнозов и планов финансового управления предприятием;
- ✓ формирование представления о стратегии видах и методах финансового планирования и прогнозирования на предприятии.

Знания, полученные в процессе изучения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» используются при выполнении студентами выпускных квалификационных работ и в дальнейшей практической работе выпускников в качестве финансовых и инвестиционных менеджеров, руководителей финансовых служб коммерческих организаций (предприятий), финансово-кредитных учреждений, налоговых служб, органов финансового контроля.

## **2. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплина «Долгосрочная финансовая политика» относится Блоку 1 учебного плана, к части дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений. Изучение данной дисциплины дает возможность расширения и (или) углубления знаний, умений и навыков, определяемых содержанием базовых (обязательных) дисциплин, позволяет студенту получить углубленные знания и навыки для успешной профессиональной деятельности.

Данная дисциплина логически и содержательно-методически связана с другими дисциплинами учебного плана, в частности с дисциплинами «Финансовый менеджмент», «Финансы», «Финансы организаций», «Экономическая теория». Отдельные знания в области формирования долгосрочной политики являются основой для изучения дисциплины «Корпоративные финансы».

Выпускник со степенью бакалавра должен обладать различными профессиональными компетенциями, в том числе способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

**3. Объем дисциплины:** 7 зачетных единиц, 252 академических часов,

**в том числе для очной формы обучения:**

**контактная аудиторная работа:** лекции 50 часов, практические занятия 50 часов, в том числе практическая подготовка практических занятий – 8 часов, самостоятельная работа 125 часов, часы, отводимые на контроль 27 часов;

**в том числе для очно-заочной формы обучения (нормативный срок):**

**контактная аудиторная работа:** лекции 24 часов, практические занятия 24 часов, в том числе практическая подготовка практических занятий – 8 часов; самостоятельная работа 177 часа, часы, отводимые на контроль, 27 часов.

**в том числе, для очно-заочной формы обучения (ускоренное обучение на базе СПО):**

**контактная аудиторная:** работа 28 часов, лекции 26 часов, практические занятия 26 часов, в том числе практическая подготовка практических занятий – 8 часов; самостоятельная работа 173 часа, часы, отводимые на контроль 27 часов.

**в том числе для заочной формы обучения:**

**контактная аудиторная:** работа 20 часов, лекции 10 часов, практические занятия 10 часов, в том числе практическая подготовка практических занятий – 6 часов; самостоятельная работа 219 часов, часы, отводимые на контроль 13 часов.

#### **4. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

| Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)                                                                                        | Планируемые результаты обучения по дисциплине                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ПК-1</b> Способен собирать и анализировать данные, характеризующие состояния товарно – сырьевых рынков, рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты. | <p><b>ПК – 1.1</b> Проводит мониторинг конъюнктуры финансового рынка.</p> <p><b>ПК – 1.2</b> Рассчитывает и интерпретирует полученные значения экономических и финансовых показателей с целью разработки эффективных управленческих решений.</p> <p><b>ПК – 1.3</b> Применяет методы экономического и финансового анализа при разработке мероприятий по укреплению позиций организации на рынке.</p> |
| <b>ПК-2</b> Способен проводить консультирование и осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг для обеспечения конкурентоспособности и развития организации            | <p><b>ПК – 2.3</b> Проводит оценку состояния финансового рынка с целью определения позиции, которую необходимо занять организации.</p> <p><b>ПК – 2.4</b> Анализирует ситуацию на финансовом рынке и разрабатывает рекомендации по участию организации в</p>                                                                                                                                         |

|                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                   | операциях на фондовом рынке.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>ПК-3</b> Способен разрабатывать инвестиционный проект                                                          | <b>ПК – 3.3</b> Разрабатывает технико - экономическое обоснование инвестиционного проекта.                                                                                                                                                                                      |
| <b>ПК-4</b> Способен проводить анализ инвестиционных проектов и принимать управленческие решения по их реализации | <b>ПК – 4.1</b> Прогнозирует доходы и расходы инвестиционного проекта в горизонте его реализации.<br><b>ПК – 4.3</b> Анализирует данные о текущем состоянии проекта и осуществляет контроль за ходом его реализации<br><b>ПК – 4.4</b> Оценивает риски инвестиционных проектов. |

#### **5. Форма промежуточной аттестации и семестр прохождения:**

**по очной форме** - зачет в 7 семестре, экзамен в 8 семестре;

**по очно-заочной форме** – зачет в 8 семестре, экзамен в 9 семестре

**по очно-заочной форме (ускоренное обучение на базе СПО)**– зачет в 6 семестре, экзамен в 7 семестре;

**по заочной форме** - зачет в 6 семестре, экзамен в 7 семестре.

**6. Язык преподавания** - русский.

**II. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

Для очной формы обучения

| Учебная программа –<br>наименование разделов и тем | Все-<br>го | Контактная работа (час.) |                                  |                      |                                  |                                                     | Само-<br>стоя-<br>тельная<br>работа<br>в т. ч.<br>кон-<br>троль |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                    |            | Лекции                   |                                  | Практические занятия |                                  | Кон-<br>троль<br><br>само-<br>стоя-<br>тель-<br>ной |                                                                 |
|                                                    |            | Все-<br>го               | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская | Все-<br>го           | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская |                                                     |                                                                 |

|                                                                                                     |     |    | подго-<br>товка |    | подго-<br>товка | рабо-<br>ты, в т.<br>ч. кур-<br>совая<br>работа | (час.) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|-----------------|----|-----------------|-------------------------------------------------|--------|
| Тема 1. Методологи-<br>ческие и теоретиче-<br>ские основы изучения<br>курса.                        | 6   | 2  | 0               | 2  | 0               |                                                 | 2      |
| Тема 2. Цена капитала<br>и управление форми-<br>рованием рациональ-<br>ной структурой капи-<br>тала | 12  | 4  | 0               | 4  | 0               |                                                 | 4      |
| Тема 3 Стоимость<br>(цена) и доходность<br>капитала.                                                | 16  | 6  | 0               | 6  | 0               |                                                 | 4      |
| Тема 4. Методы рас-<br>чета оптимальной<br>структуры капитала.                                      | 20  | 6  | 0               | 6  | 0               |                                                 | 8      |
| Тема 5. Управление<br>собственным капита-<br>лом.                                                   | 28  | 8  | 0               | 8  | 0               |                                                 | 12     |
| Тема 6. Управление<br>заемным капиталом.                                                            | 26  | 8  | 0               | 8  | 0               |                                                 | 10     |
| Итого в 7 семестре:                                                                                 | 108 | 34 |                 | 34 |                 |                                                 | 40     |
| Тема 7. Инвестицион-<br>ная политика пред-<br>приятия (корпорации).                                 | 28  | 4  | 0               | 4  | 2               |                                                 | 27     |

|                                                                                          |     |    |   |    |   |   |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|---|----|---|---|-----|
| Тема 8. Техничко -<br>экономическое обос-<br>нование инвестици-<br>онного проекта.       | 57  | 8  | 0 | 8  | 4 |   | 51  |
| Тема 9. Реорганизация<br>корпораций: слияние,<br>поглощение, дробле-<br>ние и ликвидация | 32  | 4  | 0 | 4  | 4 |   | 34  |
| Итого в 8 семестре:                                                                      | 144 | 16 | 0 | 16 | 8 | 0 | 125 |
| Итого:                                                                                   | 252 | 50 | 0 | 50 | 8 | 0 | 125 |

Для очно-заочной формы обучения

| Учебная программа –<br>наименование разде-<br>лов и тем                      | Все-<br>го | Контактная работа (час.) |                                                     |                         |                                                     |                                                                                                    | Самостоя-<br>тельная<br>работа<br>в т. ч.<br>кон-<br>троль<br>(час.) |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                              |            | Лекции                   |                                                     | Практические<br>занятия |                                                     | Кон-<br>троль<br>само-<br>стоя-<br>тель-<br>ной<br>рабо-<br>ты, в т.<br>ч. кур-<br>совая<br>работа |                                                                      |
|                                                                              |            | Все-<br>го               | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка | Все-<br>го              | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка |                                                                                                    |                                                                      |
| Тема 1. Методологи-<br>ческие и теоретиче-<br>ские основы изучения<br>курса. | 24         | 4                        | 0                                                   | 4                       | 0                                                   |                                                                                                    | 30                                                                   |
| Тема 2. Цена капитала                                                        | 24         | 4                        | 0                                                   | 4                       | 0                                                   |                                                                                                    | 30                                                                   |

|                                                                               |     |    |   |    |   |   |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|----|---|----|---|---|-----|
| и управление формированием рациональной структурой капитала                   |     |    |   |    |   |   |     |
| Тема 3 Стоимость (цена) и доходность капитала.                                | 24  | 4  | 0 | 4  | 0 |   | 24  |
| Тема 4. Методы расчета оптимальной структуры капитала.                        | 28  | 2  | 0 | 2  | 0 |   | 20  |
| Тема 5. Управление собственным капиталом.                                     | 28  | 2  | 0 | 2  | 0 |   | 20  |
| Тема 6. Управление заемным капиталом.                                         | 24  | 2  | 0 | 2  | 0 |   | 20  |
| Тема 7. Инвестиционная политика предприятия (корпорации).                     | 38  | 2  | 0 | 2  | 2 |   | 20  |
| Тема 8. Техничко - экономическое обоснование инвестиционного проекта.         | 46  | 2  | 0 | 2  | 4 |   | 20  |
| Тема 9. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробление и ликвидация | 18  | 2  | 0 | 2  | 2 |   | 20  |
| Итого:                                                                        | 252 | 24 | 0 | 24 | 8 | 0 | 204 |

Для очно-заочной формы обучения (ускоренное обучение на базе СПО)

| Учебная программа –<br>наименование разде-<br>лов и тем                                             | Все-<br>го | Контактная работа (час.) |                                                     |                         |                                                     |                                                                                                    | Самостоя-<br>тельная<br>работа<br>в т. ч.<br>кон-<br>троль<br>(час.) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                     |            | Лекции                   |                                                     | Практические<br>занятия |                                                     | Кон-<br>троль<br>само-<br>стоя-<br>тель-<br>ной<br>рабо-<br>ты, в т.<br>ч. кур-<br>совая<br>работа |                                                                      |
|                                                                                                     |            | Все-<br>го               | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка | Все-<br>го              | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка |                                                                                                    |                                                                      |
| Тема 1. Методологи-<br>ческие и теоретиче-<br>ские основы изучения<br>курса.                        | 26         | 3                        | 0                                                   | 3                       | 0                                                   |                                                                                                    | 20                                                                   |
| Тема 2. Цена капитала<br>и управление форми-<br>рованием рациональ-<br>ной структурой капи-<br>тала | 26         | 3                        | 0                                                   | 3                       | 0                                                   |                                                                                                    | 20                                                                   |
| Тема 3 Стоимость<br>(цена) и доходность<br>капитала.                                                | 26         | 3                        | 0                                                   | 3                       | 0                                                   |                                                                                                    | 20                                                                   |
| Тема 4. Методы рас-<br>чета оптимальной<br>структуры капитала.                                      | 26         | 3                        | 0                                                   | 3                       | 0                                                   |                                                                                                    | 20                                                                   |
| Тема 5. Управление<br>собственным капита-<br>лом.                                                   | 26         | 3                        | 0                                                   | 3                       | 0                                                   |                                                                                                    | 20                                                                   |

|                                                                               |     |    |   |    |   |  |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|----|---|----|---|--|-----|
| Тема 6. Управление заемным капиталом.                                         | 26  | 3  | 0 | 3  | 0 |  | 20  |
| Тема 7. Инвестиционная политика предприятия (корпорации).                     | 26  | 3  | 0 | 3  | 2 |  | 20  |
| Тема 8. Техничко - экономическое обоснование инвестиционного проекта.         | 36  | 3  | 0 | 3  | 4 |  | 30  |
| Тема 9. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробление и ликвидация | 36  | 4  | 0 | 2  | 2 |  | 30  |
| Итого:                                                                        | 252 | 28 | 0 | 26 | 8 |  | 200 |

Для заочной формы обучения

| Учебная программа –<br>наименование разделов и тем | Все-<br>го | Контактная работа (час.) |                                                     |                      |                                                     |                                                                                                    | Самостоя-<br>тельная<br>работа<br>в т. ч.<br>кон-<br>троль<br>(час.) |
|----------------------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                    |            | Лекции                   |                                                     | Практические занятия |                                                     | Кон-<br>троль<br>само-<br>стоя-<br>тель-<br>ной<br>рабо-<br>ты, в т.<br>ч. кур-<br>совая<br>работа |                                                                      |
|                                                    |            | Все-<br>го               | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка | Все-<br>го           | в т.ч.<br>прак-<br>тиче-<br>ская<br>подго-<br>товка |                                                                                                    |                                                                      |
| Тема 1. Методологи-                                | 28         | 1                        | 0                                                   | 1                    | 0                                                   |                                                                                                    | 26                                                                   |

|                                                                                   |    |   |   |   |   |  |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|---|--|----|
| ческие и теоретические основы изучения курса.                                     |    |   |   |   |   |  |    |
| Тема 2. Цена капитала и управление формированием рациональной структурой капитала | 28 | 1 | 0 | 1 | 0 |  | 26 |
| Тема 3 Стоимость (цена) и доходность капитала.                                    | 28 | 1 | 0 | 1 | 0 |  | 26 |
| Тема 4. Методы расчета оптимальной структуры капитала.                            | 28 | 1 | 0 | 1 | 0 |  | 26 |
| Тема 5. Управление собственным капиталом.                                         | 28 | 1 | 0 | 1 | 0 |  | 26 |
| Тема 6. Управление заемным капиталом.                                             | 28 | 1 | 0 | 1 | 0 |  | 26 |
| Тема 7. Инвестиционная политика предприятия (корпорации).                         | 30 | 2 | 0 | 2 | 2 |  | 26 |
| Тема 8. Техничко - экономическое обоснование инвестиционного проекта.             | 28 | 1 | 0 | 1 | 2 |  | 26 |
| Тема 9. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробле-                    | 26 | 1 | 0 | 1 | 2 |  | 24 |

|                  |     |    |   |    |   |  |     |
|------------------|-----|----|---|----|---|--|-----|
| ние и ликвидация |     |    |   |    |   |  |     |
| Итого:           | 252 | 10 | 0 | 10 | 6 |  | 232 |

### III. Образовательные технологии

| Учебная программа –<br>наименование разделов<br>и тем                             | Вид занятия          | Образовательные технологии                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Методологические и теоретические основы изучения курса.                   | Лекции               | Традиционная лекция, лекция-визуализация, дистанционные образовательные технологии                  |
|                                                                                   | Практические занятия | Групповая работа, ситуационные задачи<br>дистанционные образовательные технологии                   |
| Тема 2. Цена капитала и управление формированием рациональной структурой капитала | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии                    |
|                                                                                   | Практические занятия | Круглый стол,<br>групповая работа, ситуационные задачи,<br>дистанционные образовательные технологии |
| Тема 3 Стоимость (цена) и доходность капитала.                                    | Лекции               | Традиционная лекция, лекция-визуализация, дистанционные образовательные технологии                  |

|                                                        |                      |                                                                                      |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | Практические занятия | Групповая работа, ситуационные задачи, дистанционные образовательные технологии      |
| Тема 4. Методы расчета оптимальной структуры капитала. | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                        | Практические занятия | Игровые технологии, дистанционные образовательные технологии                         |
| Тема 5. Управление собственным капиталом               | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                        | Практические занятия | Методы группового решения творческих задач, дистанционные образовательные технологии |
| Тема 6. Управление заемным капиталом.                  | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                        | Практические занятия | Методы группового решения творческих задач, дистанционные образовательные технологии |

|                                                                               |                      |                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 7. Инвестиционная политика предприятия (корпорации).                     | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                                               | Практические занятия | Методы группового решения творческих задач, дистанционные образовательные технологии |
| Тема 8. Техничко - экономическое обоснование инвестиционного проекта.         | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                                               | Практические занятия | Методы группового решения творческих задач, дистанционные образовательные технологии |
| Тема 9. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробление и ликвидация | Лекции               | Активное слушание, традиционная лекция, дистанционные образовательные технологии     |
|                                                                               | Практические занятия | Методы группового решения творческих задач, дистанционные образовательные технологии |

#### **IV. Оценочные материалы для проведения текущей и промежуточной аттестации**

***Контрольные вопросы:***

- 1.Современные подходы к формированию долгосрочной финансовой политики на основе разработки специальных финансовых механизмов, учитывающих особенности реформирования российской экономики.
2. Этапы формирования финансовой политики организации.
3. Современные подходы к формирования долгосрочной финансовой политики.
4. Преимущества и недостатки использования собственного и заемного капитала.
5. Характеристика этапов процесса оптимизации структуры капитала.
6. Оценка факторов, определяющих рациональную структуру капитала.
7. Дивидендная политика как часть управления прибылью предприятия. Экономическое содержание теорий формирования дивидендной политики предприятия.
8. Эмиссионная политика организации, этапы формирования.
9. Конкретизация факторов внутренней среды, влияющих на выбор инвестиционной политики предприятия (финансовое состояние предприятия, технический уровень производства, возможность получения оборудования по лизингу, наличие собственных средств и возможности привлечения кредитных ресурсов).
10. Сущность и значение ТЭО инвестиционных проектов.
- 11.Сравнительная характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
12. Конкретизация факторов внешней среды при формировании инвестиционной политики предприятия (конъюнктура рынка капитала, льготы, получаемые инвестором от государства, условия страхования и получения гарантий от некоммерческих рисков, налоговое окружение).
13. Финансово – экономическая оценка инвестиционного проекта.
14. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

***Шкала оценки ответов на контрольные вопросы:***

- ✓ Ответ раскрыт с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения, причинно-следственные связи – 3 балла.
- ✓ Ответ раскрыт с опорой на теоретические положения, но не всегда прослеживаются причинно-следственные связи – 2 балла.
- ✓ Терминологический аппарат не всегда связан с раскрываемой темой, практика применения малочисленна – 1 балл.
- ✓ Ответ свидетельствует о непонимании вопроса – 0 баллов.

***Темы устных докладов с подготовкой электронных презентаций:***

1. Стратегическая составляющая (доминанты) долгосрочной финансовой политики предприятия.
2. Элементы долгосрочной финансовой политики и их экономическое содержание.
3. Особенности формирования и функционирования капитала как производственного, инвестиционного и кредитного ресурса.
4. Экономические показатели функционирования капитала в процессе его производительного использования.
5. Принципы управления стоимостью капитала. Использование показателя стоимости капитала в деятельности предприятия.
6. Взаимосвязь оценки текущей и будущей стоимости капитала.
7. Интегральная оценка стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
8. Определение стоимости собственного капитала по:
  - а. модели прогнозируемого роста дивидендов;
  - б. ценовой модели капитальных активов;
  - в. модели прибыли на акцию;
  - г. модели прибыли на акцию с учетом премии за риск;
  - д. модели определения стоимости привилегированных акций.
9. Определение стоимости заемного капитала по:
  - а. модели современной стоимости облигации;

б. модели определения эффективной стоимости кредитных средств.

10. Временная теория стоимости денег.
11. Экономическое содержание процесса дисконтирования капитала.
12. Экономическое содержание процесса наращивания капитала.
13. Ставка дисконта и коэффициент дисконтирования и их экономическое содержание.
14. Денежные потоки и их виды. Анализ и расчет денежных потоков от текущей и инвестиционной деятельности.
15. Понятие аннуитетной и дифференцированной схемы погашения кредита.
16. Оценка факторов, определяющих рациональную структуру капитала.
17. Взаимосвязь структуры капитала и дивидендной политики предприятия.
18. Стратегические цели и задачи инвестиционной политики.
17. Разработка наиболее эффективных путей реализации инвестиционной политики: разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности и разработка стратегии привлечения инвестиционных ресурсов.
18. Разработка инвестиционной тактики на краткосрочный период (до одного года):
  - а. определение ассортимента выпускаемой продукции (услуг, работ);
  - б. анализ рынка сбыта и его сегментов;
  - в. анализ и оценка имеющегося производственного потенциала и возможностей его расширения
  - г. определение объемов и источников финансирования инвестиционной деятельности;
  - д. анализ и оценка экономической эффективности привлечения инвестиций.

19. Управление кризисными ситуациями предприятия: защитная инвестиционная тактика, наступательная инвестиционная тактика.

***Шкала оценки презентаций:***

- ✓ Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения, презентация полностью соответствует требованиям – 3 балла.
- ✓ Тема раскрыта частично с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения, презентация частично соответствует требованиям – 2 балла.
- ✓ Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой, имеются недостатки в составлении и оформлении презентации – 1 балл.
- ✓ Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы, имеются недостатки в составлении и оформлении презентации – 0 баллов.

***Типовые ситуационные задачи:***

**Ситуационная задача 1.**

ООО «Шанс» привлекает кредит на сумму 2500 тыс. руб. под 15% годовых для целей развития бизнеса. Комиссия - 1,5% от суммы кредита. Имущество ООО «Шанс» оценивается в размере 7,5 млн. руб. Обязательное страхование имущества, которое предоставляется в залог.

Определить:

1. Выбрать срок кредита, при условии, что ежемесячный платеж не будет превышать 100000 руб.
2. Определить стоимость кредита с учетом скрытых процентов, если:
  - а. применяется дифференцированная схема начисления процентов с ежеквартальным погашением процентов;
  - б. применяется аннуитет с ежеквартальными выплатами
3. Залоговую стоимость обеспечения кредита.

**Ситуационная задача 2.**

Предприятие приобрело облигации муниципального займа со сроком на 5 лет, которые будут приносить ему ежегодный доход 150000 руб. и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Минимальная доходность облигационного займа 12% годовых. Определить настоящее значение этого денежного потока если доходность будет на уровне 10%; 15%, 20%?

Обоснуйте управленческие решения и сделайте выводы.

### **Ситуационная задача 3.**

Предприятие располагает \$360 000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырёх последующих лет ежегодно \$70 000. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 15 % годовых.

Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12% годовых) предприятие не располагает.

### **Ситуационная задача 4.**

Предприятие располагает \$160 000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырёх последующих лет ежегодно \$50 000. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 12% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12% годовых) предприятие не располагает.

### **Ситуационная задача 5.**

Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета (поступление денежных средств осуществляется в конце соответствующего временного интервала).

План 1: на депозит каждые полгода вносится вклад \$500 при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов.

План 2: делается ежегодный вклад в размере \$1000 на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов.

Определите:

а) Какая сумма будет на счёте через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план предпочтительнее?

б) Изменится ли Ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет снижена до 8,5%?

### **Ситуационная задача 6.**

Акционерный капитал предприятия ПАО «Зенит» состоит из 2000 обыкновенных акций номиналом 25 тыс. руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 550 тыс. руб. В развитие предприятия необходимо инвестировать 310 тыс. руб.

Определите в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

1. Размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
2. Размер дивидендов на одну акцию;
3. Долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
4. Потребность во внешнем финансировании.

### ***Шкала оценки выполнения ситуационных задач:***

- ✓ Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 3 балла.
- ✓ Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты на обоснованы – 2 балл.
- ✓ Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 1 баллов.
- ✓ Ответ полностью не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 1 баллов.

### **Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации**

*Планируемый результат ПК 1* Способен собирать и анализировать данные, характеризующие состояния товарно – сырьевых рынков, рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты.

ПК – 1.1 Проводит мониторинг конъюнктуры финансового рынка.

ПК – 1.2 Рассчитывает и интерпретирует полученные значения экономических и финансовых показателей с целью разработки эффективных управленческих решений.

ПК – 1.3 Применяет методы экономического и финансового анализа при разработке мероприятий по укреплению позиций организации на рынке.

*Планируемый результат ПК 2* Способен проводить консультирование и осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг для обеспечения конкурентоспособности и развития организации

ПК – 2.3 Проводит оценку состояния финансового рынка с целью определения позиции, которую необходимо занять организации.

ПК – 2.4 Анализирует ситуацию на финансовом рынке и разрабатывает рекомендации по участию организации в операциях на фондовом рынке.

*Планируемый результат ПК 3* Способен разрабатывать инвестиционный проект.

ПК – 3.3 Разрабатывает технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

*Планируемый результат ПК 4.* Способен проводить анализ инвестиционных проектов и принимать управленческие решения по их реализации

ПК – 4.1 Прогнозирует доходы и расходы инвестиционного проекта в горизонте его реализации.

ПК – 4.3 Анализирует данные о текущем состоянии проекта и осуществляет контроль за ходом его реализации

ПК – 4.4 Оценивает риски инвестиционных проектов.

***Типовое контрольное экзаменационное задание*** по дисциплине «Долгосрочная финансовая политика» состоит из двух частей:

*1 часть* – это теоретические вопросы по темам дисциплины, предполагающие обоснование ответов на поставленные вопросы с приведением практических примеров.

2 часть – ситуационная задача, направленные на поиск решения проблем, исходя из усвоенной теоретической базы и практической значимости смоделированных в задаче обстоятельств.

***Примерные теоретические вопросы:***

1. Экономическая природа капитала. Особенности капитала как экономической категории.
2. Классификация капитала. Экономические показатели функционирования капитала в процессе его производительного использования.
3. Структура капитала и принятие инвестиционных решений. Принципы управления стоимостью капитала.
4. Понятие и экономическая сущность стоимости и доходности капитала.
5. Формы и источники внутреннего и внешнего финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия.
6. Состав и структура собственного капитала. Преимущества и недостатки использования собственного капитала.
7. Механизм поэлементной оценки собственного капитала предприятия (корпорации).
8. Показатели эффективности использования заемного капитала. Преимущества и недостатки использования заемного капитала.
9. Расчет средневзвешенной ставки затрат по кредитам и займам и сумм, подлежащих включению в первоначальную стоимость инвестиционных активов.
10. Некоторые аспекты использования показателя стоимости капитала в деятельности предприятия (корпорации).
11. Принципы формирования рациональной структуры капитала.
12. Особенности процесса оптимизации структуры капитала
13. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации финансового риска.

14. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости (цены).
15. Оптимизация структуры капитала по критерию максимизации прироста чистой рентабельности собственного капитала.
16. Политика формирования собственного капитала предприятия (корпорации).
17. Этапы построения системы управления формированием собственных финансовых ресурсов.
18. Формирование эмиссионной политики предприятия. Этапы разработки эффективной эмиссионной политики.
19. Теории формирования дивидендной политики предприятия. Взаимосвязь структуры капитала и дивидендной политики предприятия (корпорации).
20. Выбор формы выплаты дивидендов.
21. Формирование заемного капитала в форме облигационных займов.
22. Преимущества и недостатки привлечения заемного капитала путем выпуска корпоративных облигаций.
23. Трехфакторная модель Дюпона.
24. Политика привлечения банковского кредита. Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения.

### ***Примерные ситуационные задания:***

#### ***Ситуационное задание 1.***

Предприятие имеет возможность участвовать в некоторой деловой операции, которая принесёт доход в размере 10 млн. руб. по истечению двух лет.

1. Выберите один из двух вариантов получения доходов: либо по 5 млн. руб. по истечению каждого года, либо единовременное получение всей суммы в конце двухлетнего периода.
2. Существуют ли такие условия, когда выбор варианта для Вас безразличен?
3. Изменится ли Ваше решение, если доход второго года уменьшится до 4 млн. руб.?

Сформулируйте различные условия, при которых вариант единовременного получения дохода может быть предпочтительным.

*Ситуационное задание 2.*

Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании ПАО «АвтоТех» будут иметь ежегодный рост на 7%. В настоящее время акции компании продаются за \$23 за штуку, её последний дивиденд составил \$2, и компания выплатит \$2,14 в конце текущего года.

1. Используя модель прогнозируемого роста дивидендов определите стоимость собственного капитала предприятия.
2. Показатель  $\beta$  для компании составляет 1,6, величина процентной ставки безрискового вложения капитала – 9%, а средняя по фондовому рынку – 13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.
3. Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в размере 4%. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

*Ситуационное задание 3.*

Продолжительность капитальных вложений и создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам: 50, 25, 25 %. Необходимые объёмы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: \$250 000; \$240 000; \$1 700 000. Общий объём вложений в оборотные средства составляет \$80 000.

- a) Определить общий объём прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учётом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:
- b) a) затраты на приобретение и оснастку составляют соответственно 18 и 12% затрат на оборудование;

с) б) затраты на транспортные средства составляют 15% суммы затрат на сооружения и оборудование;

d) в) затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

***Шкала оценки степени сформированности компетенций обучающихся на промежуточной аттестации в рамках рейтинговой системы (по очной форме обучения)***

| Контрольное экзаменационное задание | Индикаторы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Количество рейтинговых баллов |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Часть 1                             | <p>ПК – 2.3 Проводит оценку состояния финансового рынка с целью определения позиции, которую необходимо занять организации.</p> <p>ПК – 2.4 Анализирует ситуацию на финансовом рынке и разрабатывает рекомендации по участию организации в операциях на фондовом рынке.</p> <p>ПК – 4.3 Анализирует данные о текущем состоянии проекта и осуществляет контроль за ходом его реализации</p> <p>ПК – 4.4 Оценивает риски инвестиционных проектов.</p> | 20                            |
| Часть 2                             | <p>ПК – 1.1 Проводит мониторинг конъюнктуры финансового рынка.</p> <p>ПК – 1.2 Рассчитывает и интерпретирует полученные значения экономических и финансовых показателей с целью разработки эффективных управленческих решений.</p> <p>ПК – 1.3 Применяет методы экономического</p>                                                                                                                                                                  | 20                            |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|       | <p>и финансового анализа при разработке мероприятий по укреплению позиций организации на рынке.</p> <p>ПК – 3.3 Разрабатывает технико - экономическое обоснование инвестиционного проекта.</p> <p>ПК – 4.1 Прогнозирует доходы и расходы инвестиционного проекта в горизонте его реализации.</p> |    |
| Итого |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 40 |

Шкала оценивания соотнесена с рейтинговыми баллами.

*Шкала оценки степени сформированности компетенций обучающихся на промежуточной аттестации по 5-ти балльной системе (по очно-заочной, заочной форме обучения)*

| Контрольное экзаменационное задание | Оценка «неудовлетворительно»                                                                        | Оценка удовлетворительно                                                                              | Оценка «хорошо»                                                  | Оценка «отлично»                                 |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Часть 1                             | Ответ не соответствует условиям задания,                                                            | Ответ частично соответствует условиям задания,                                                        | Ответ в целом соответствует условиям задания, но                 | Ответ полностью соответствует условиям задания и |
| Часть 2                             | отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки, не приведены практические примеры. | отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки, не приведены практические примеры. | отдельные аспекты не обоснованы, приведены практические примеры. | обоснован, приведены практические примеры.       |

Форма проведения промежуточной аттестации: устная или письменная.

## **V. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **1) Рекомендуемая литература**

#### **а) Основная литература**

1. Долгосрочная финансовая политика организации : учебное пособие / Е. Н. Карпова, О. М. Кочановская, А. М. Усенко, А. А. Коновалов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 193 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_5cecd792b7fd44.24124774. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1869370> (дата обращения: 12.03.2024).
2. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Т. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 471 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028503> (дата обращения: 12.03.2024).

#### **б) Дополнительная литература**

1. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 512 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843596> (дата обращения: 12.03.2024).
2. Толкачева, Н. А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / Н. А. Толкачева. — Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. — 231 с. : ил., табл., схем. — Режим доступа:

<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809> (дата обращения:  
12.03.2024).

2) Программное обеспечение

а) Лицензионное программное обеспечение

2-ая Грибоедова, д.22, корпус 7, аудитории 105, 106

| Список ПО:                                    | Условия предоставления                           |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Adobe Reader XI (11.0.13) - Russian           | бесплатно                                        |
| Google Chrome                                 | бесплатно                                        |
| Audit XP                                      | Акт предоставления прав № Tr063036 от 11.11.2014 |
| Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows    | Акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022         |
| Project Expert 7 Tutorial                     | Договор №40 от 11.09.2012.                       |
| Audit Expert 7 Tutorial                       | Договор №40 от 11.09.2012.                       |
| Prime Expert 7 Tutorial                       | Договор №40 от 11.09.2012.                       |
| CorelDRAW Graphics Suite X4 Education License | Акт приема- передачи № Tr034515 от 15.12.2009    |
| AnyLogic PLE                                  | бесплатно                                        |
| iTALC                                         | бесплатно                                        |

2-ая Грибоедова, д.22, корпус 7, аудитория 107

| Список ПО:                                                                      | Условия предоставления                      |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Adobe Reader XI (11.0.13) - Russian                                             | бесплатно                                   |
| Google Chrome                                                                   | бесплатно                                   |
| 1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. | Акт приема-передачи №Tr034562 от 15.12.2009 |

|                                               |                                             |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Kaspersky Endpoint Security 10<br>для Windows | Акт на передачу прав ПК545 от<br>16.12.2022 |
| СПС ГАРАНТ аэро                               | договор №5/2018 от 31.01.2018               |

б) Свободно распространяемое программное обеспечение

| Список ПО:                                 | Условия предоставления                   |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| Google Chrome                              | бесплатное ПО                            |
| Яндекс Браузер                             | бесплатное ПО                            |
| Kaspersky Endpoint Security 10             | акт на передачу прав ПК545 от 16.12.2022 |
| Многофункциональный<br>редактор ONLYOFFICE | бесплатное ПО                            |
| ОС Linux Ubuntu                            | бесплатное ПО                            |

3) Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. ЭБС Лань <https://e.lanbook.com/> Договор № 4-е/23 от 02.08.2023 г.
2. ЭБС Znanium.com <https://znanium.com/> Договор № 1106 эбс от 02.08.2023 г.
3. ЭБС Университетская библиотека online <https://biblioclub.ru> Договор № 02-06/2023 от 02.08.2023 г.
4. ЭБС ЮРАЙТ <https://urait.ru/> Договор № 5-е/23 от 02.08.2023 г.
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (подписка на журналы) [https://elibrary.ru/projects/subscription/rus\\_titles\\_open.asp](https://elibrary.ru/projects/subscription/rus_titles_open.asp).
6. Репозиторий ТвГУ <http://eprints.tversu.ru>
7. Wiley Online Library <https://onlinelibrary.wiley.com>.
8. Журналы American Institute of Physics (AIP) <http://aip.scitation.org/>.
9. Журналы American Chemical Society (ACS) <https://www.acs.org/content/acs/en.html>.
10. Журналы American Physical Society (APS) <https://journals.aps.org/about>.

11. Журналы издательства Taylor&Francis <http://tandfonline.com/>.
  12. БД Scopus <https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic>.
  13. БД Web of Science  
[http://apps.webofknowledge.com/WOS\\_GeneralSearch\\_input.do?product=WOS&search\\_mode=GeneralSearch&SID=F5lxbbgjnOdTHHnpOs&preferencesSaved](http://apps.webofknowledge.com/WOS_GeneralSearch_input.do?product=WOS&search_mode=GeneralSearch&SID=F5lxbbgjnOdTHHnpOs&preferencesSaved).
  14. Ресурсы издательства Springer Nature <http://link.springer.com/>.
  15. Архивы журналов издательства Oxford University Press  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
  16. Архивы журналов издательства Sage Publication  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
  17. Архивы журналов издательства The Institute of Physics  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
  18. Архивы журналов издательства Nature <http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
  19. Архивы журналов издательства Annual Reviews  
<http://archive.neicon.ru/xmlui/>.
  20. Polpred.com Обзор СМИ <http://www.polpred.com/>
  21. СПС КонсультантПлюс (в сети ТвГУ);
  22. Сводные каталоги фондов российских библиотек АРБИКОН, МАРС  
<http://arbicon.ru/>; КОРБИС <http://corbis.tverlib.ru/catalog/>, АС РСК по  
НТЛ  
ЭКБСОН <http://www.vlibrary.ru>.
- 4) Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
1. База данных «Обзор банковского сектора» - информационно- аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>
  2. Базы данных Европейского общества маркетинга (World Association of Opinion and Marketing Research Professionals) - [www.esomar.org](http://www.esomar.org)

3. Информационно-поисковые системы агентств «Бизнес-карта», ЗАО «АСУ-Импульс», «Российский генеральный регистр производителей товаров и услуг», «Независимые производители товаров и услуг России», «Регистр PAV-Пресс».
4. Специализированные базы данных «Ценовой мониторинг»
5. Статистическая база данных ЕЭК ООН - [http://w3.unece.org/PXWeb2015/pxweb/ru/STAT/STAT\\_\\_20-ME\\_\\_1-MEOV](http://w3.unece.org/PXWeb2015/pxweb/ru/STAT/STAT__20-ME__1-MEOV) База данных «Электронные журналы издательства Taylor & Francis (более 1000 наименований)» - Доступ открыт к полным текстам журналов текущего года и всем полным текстам архивных номеров.
6. База статистических данных «Регионы России» Росстата - <https://rosstat.gov.ru/>
7. База данных Всемирного Банка - <https://datacatalog.worldbank.org/>
8. База данных НП «Международное Исследовательское Агентство «Евразийский Монитор» - <http://eurasiamonitor.org/issliedovaniia>
9. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <https://edirc.repec.org/data/derasru.html>
10. Базы данных Всемирного банка - <https://data.worldbank.org/>
11. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <https://edirc.repec.org/data/derasru.html>
12. База данных Федеральной налоговой службы «Статистика и аналитика» - [https://www.nalog.ru/rn39/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/](https://www.nalog.ru/rn39/related_activities/statistics_and_analytics/)
13. База данных Investfunds информационного агентства Cbonds - содержит полные параметры всех акций, торгуемых на биржах России; полные параметры всех российских ПИФов, архив данных по стоимости пая и СЧА большинства фондов России; архив данных по дивидендным вы-

- платам российских акций. Для получения доступа необходимо заполнить форму - <http://pro.investfunds.ru/>
- 14.Справочная система Главбух –Свободный доступ on-line: <http://www.1gl.ru>
- 15.База данных Всемирного банка - Открытые данные - <https://data.worldbank.org/>
- 16.Единый портал бюджетной системы Российской Федерации - <http://budget.gov.ru/>
- 17.База данных «Бюджет» Минфина России - <https://www.minfin.ru/ru/performance/budget/>
- 18.База статистических данных «Финансово-экономические показатели РФ» - <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>
- 19.Базы данных Международного валютного фонда - <http://www.imf.org/external/russian/index.htm>
- 20.МУЛЬТИСТАТ – многофункциональный статистический портал [http://www.multistat.ru/?menu\\_id=1](http://www.multistat.ru/?menu_id=1)
- 21.Базы данных официальной статистики Федеральной службы государственной статистики - [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/)
- 22.Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>
- 23.База данных «Финансовая математика – Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/finanalysis/math/>
- 24.Единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) - [bankrot.fedresurs.ru](http://bankrot.fedresurs.ru)
- 25.Информационная система для методической поддержки, сбора лучших практик регулирования, дистанционного обучения специалистов в области оценки регулирующего воздействия на федеральном и региональном уровне (ИС МПДО) - [orv.gov.ru](http://orv.gov.ru)

26. Базы данных Европейского общества маркетинга (World Association of Opinion and Marketing Research Professionals) - [www.esomar.org](http://www.esomar.org)

27.

## **VI. Методические материалы для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические рекомендации по подготовке к лекционным, практическим занятиям и по организации самостоятельной работы**

Методика работы при конспектировании устных выступлений значительно отличается от методики работы при конспектировании письменных источников. Конспектируя письменные источники, студент имеет возможность неоднократно прочесть нужный отрывок текста, поразмыслить над ним, выделить основные мысли автора, кратко сформулировать их, а затем записать. При необходимости он может отметить и свое отношение к этой точке зрения. Слушая же лекцию, студент большую часть комплекса указанных выше работ должен откладывать на другое время, стремясь использовать каждую минуту на запись лекции, а не на ее осмысление – для этого уже не остается времени. Поэтому при конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию или составив ее конспект, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к зачету. Нужно проделывать как можно раньше ту работу, которая сопровождает конспектирование письменных источников и которую не удалось сделать во время записи лекции: прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя. При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации. Работая над тек-

стом лекции, необходимо иметь под рукой справочные издания: словарь-справочник, энциклопедический экономический словарь, в которых можно найти объяснение многим встречающимся в тексте терминам, содержание которых студент представляет себе весьма туманно, хотя они ему и знакомы.

Свою специфику имеет работа с учебными пособиями, монографиями, периодикой. Перечень вопросов, подлежащих изучению, приведен в учебно-методическом комплексе по данной дисциплине. Не все эти вопросы будут достаточно полно раскрыты на лекциях. Отдельные вопросы будут освещены недостаточно полно или вообще не будут затронуты. Поэтому, проработав лекцию по конспекту, необходимо сравнить перечень поднятых в ней вопросов с тем перечнем, который приведен в указанном источнике по данной теме, и изучить ряд вопросов по учебным пособиям, дополняя при этом конспект лекций. Как видно из примерного тематического плана курса, на сессии будут прочитаны лекции не по всем вопросам курса. Часть тем будет вынесена на самостоятельное изучение студентами, прежде всего с помощью учебных пособий. Следует хорошо помнить, что работа с учебными пособиями не имеет ничего общего со сквозным пограничным чтением текста. Она должна быть направлена на поиски ответов на конкретно поставленные в программе вопросы или вопросы для подготовки к зачету. Работая с учебными пособиями, не следует забывать о справочных изданиях.

Все, сказанное выше, в равной степени относится и к работе с монографической литературой и научной периодикой. При работе над темами, которые вынесены на самостоятельное изучение, студент должен самостоятельно выделить наиболее важные, узловые проблемы, как это в других темах делалось преподавателем. Здесь не следует с целью экономии времени подходить к работе поверхностно, ибо в таком случае повышается опасность "утонуть" в обилии материала, упустить центральные проблемы. Результатом самостоятельной работы должно стать собственное самостоятельное представление студента об изученных вопросах.

Работа с периодикой и монографиями также не должна состоять из

сквозного чтения или просмотра текста. Она должна включать вначале ознакомительное чтение, а затем поиск ответов на конкретные вопросы. Основная трудность для студентов заключается здесь в необходимости-усвоения, понимания и запоминания значительных объемов материала. Эту трудность, связанную, прежде всего, с дефицитом времени, можно преодолеть путем усвоения интегрального алгоритма чтения.

Подготовка к практическому занятию требует прежде всего чтения рекомендуемых нормативных и монографических работ, их реферирования, подготовки докладов и сообщений. Особенно это актуально при использовании новых форм обучения: семинаров-конференций, коллоквиумов, деловых игр и т.п. В последнее время все большее распространение получают просмотры видеокассет с записью лекций преподавателя, использование иной аудиовизуальной техники.

Самостоятельная работа начинается до прихода студента на лекцию. Целесообразно использование «системы опережающего чтения», т.е. предварительного прочитывания лекционного материала, содержащегося в учебниках и учебных пособиях, закладывающего базу для более глубокого восприятия лекции. Работа над лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом. Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

В процессе организации самостоятельной работы большое значение имеют консультации с преподавателем, в ходе которых можно решить многие проблемы изучаемого курса, уяснить сложные вопросы. Последние не следует оставлять «на потом», так как на экзамене действует, как правило, «закон подлости»: в билетах попадается именно тот вопрос, который хуже всего знаешь. Беседа студента и преподавателя может дать многое - это простой прием получения знаний. Самостоятельная работа носит сугубо инди-

видуальный характер, однако вполне возможно и коллективное осмысление проблем экономической науки.

### **Методические рекомендации по подготовке устного доклада с электронной презентацией**

Доклад представляет собой реферат на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников или краткое изложение книги, статьи, исследования, а также доклад с таким изложением.

Таким образом, доклад — это сокращенный пересказ содержания первичного документа (или его части) с основными фактическими сведениями и выводами.

Подготовка доклада практикуется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью докладов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда. Подготовка докладов способствует формированию коммуникативной культуры у будущего специалиста, закреплению у него новых знаний, развитию умения самостоятельно анализировать многообразные явления современности, вести полемику.

Процесс написания доклада включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление;
- устное изложение доклада.

Доклады пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются раз-

личные взгляды авторов, и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Темы докладов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции экономической практики, учитывая при этом изменения на текущий момент. Студент при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с преподавателем.

Работу над докладом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке. Особенно внимательно необходимо следить за новой литературой по избранной проблематике, в том числе за журнальными статьями. В процессе изучения литературы рекомендуется делать выписки, постепенно группируя и накапливая теоретический и практический материал. План доклада должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы.

Доклад, как правило, состоит из *введения*, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, *основного материала*, содержащего суть проблемы и пути ее решения, и *заключения*, где формируются выводы, оценки, предложения.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Необходимо употреблять термины, свойственные науке, избегать непривычных или двусмысленных понятий и категорий, сложных грамматических оборотов. Термины, отдельные слова и словосочетания допускается заменять принятыми текстовыми сокращениями, смысл которых ясен из контекста. Рекомендуется включать в доклад схемы и таблицы, если они помогают раскрыть основное содержание проблемы и сокращают объем рабо-

ты.

Работа может быть представлена к защите в рукописном или печатном виде. Ее объем должен составлять 10-15 страниц Roman, размер 14, интервал 1,5, поля 2,5 см со всех сторон.

На титульном листе студент указывает название основной образовательной программы, номер группы, полное наименование темы доклада, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы преподавателя.

Особое внимание следует уделить оформлению научно-справочного аппарата и прежде всего подстрочных сносок (внизу страницы, под чертой). Сноска должна быть полной: с указанием фамилии и инициалов автора, названия книги, места и года ее издания, страницы, с которой взята цитата или соответствующее положение. Для статей из журналов, сборников указывают фамилию и инициалы автора, название статьи, затем название журнала или сборника статей с указанием года издания и номера (или выпуска). При ссылке на газетную статью кроме названия и года издания указывают дату. Оформляя нормативные источники, необходимо указывать полное и точное название нормативного акта, дату его принятия и редакции, а также изменений и дополнений. При этом обязательными являются название, год, номер и статья официального издания, где был опубликован нормативный акт. Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Содержание доклада студент презентует на практическом занятии. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 7—10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, затем выступают оппоненты, которые заранее познакомились с текстом реферата, и отмечают его сильные и слабые стороны. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

Подготовка электронных презентаций предполагает подготовку слайдов презентации, включая вертикальную и горизонтальную логику, содержание и соотношение текстовой и графической информации в соответствии с требованиями.

Требования к мультимедийной презентации:

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Требования к структуре             | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ количество слайдов адекватно количеству представленной информации;</li><li>✓ наличие титульного слайда;</li><li>✓ наличие слайда с использованными источниками.</li></ul>                                                                                                       |
| Требования к содержанию            | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ отражение в презентации основных этапов исследования (проблемы, цели, гипотезы, хода работы, выводов);</li><li>✓ содержание ценной, полной, понятной информации по теме;</li><li>✓ отсутствие грамматических ошибок и опечаток.</li></ul>                                       |
| Требования к тексту                | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ текст на слайде представляет собой опорный конспект (ключевые слова, маркированный или нумерованный список), без полных предложений;</li><li>✓ выделение наиболее важной информации с помощью цвета, размера, эффектов анимации.</li></ul>                                      |
| Требования к шрифту                | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ использование шрифта для заголовков не менее кегля 24, для информации – не менее кегля 18;</li><li>✓ использование строчных букв.</li></ul>                                                                                                                                     |
| Требования к средствам наглядности | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ использование средств наглядности информации (таблицы, схемы, графики и т.д.);</li><li>✓ использование иллюстраций хорошего качества, с четким изображением;</li><li>✓ использование иллюстраций, помогающих наиболее полно раскрыть тему, не отвлекая от содержания.</li></ul> |

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Требования к оформлению | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ соответствие стиля оформления презентации (графического, звукового, анимационного) теме и содержанию выступления;</li> <li>✓ использование единого стиля оформления для всех слайдов презентации;</li> <li>✓ оправданное использование эффектов.</li> </ul> |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### **Методические рекомендации по подготовке к экзамену и зачету**

Экзамен и зачет - важные этапы в учебном процессе, имеющий целью проверку знаний, выявление умений применять полученные знания к решению практических задач. Как подготовка к экзамену, так и сам экзамен - форма активизации и систематизации полученных знаний, их углубления и закрепления. Подготовка к экзаменам для студентов, особенно заочной формы обучения, всегда осложняется дефицитом времени.

Для экзамена необходимо следующее: экзаменационные вопросы; материалы курса; ваши КР; ваши записи; ваш преподаватель; ваша учебная группа; учебные занятия.

Рекомендуем воспользоваться общими советами.

1. Используйте экзаменационные вопросы. Это даст Вам верное представление о том, что нужно ожидать на экзамене. Попрактикуйтесь в написании ответов на вопросы, стараясь уложиться в отведённое время, но при этом имейте под руками материалы курса, чтобы проверить Вашу память на относящиеся к делу идеи и концепции.

2. Используйте материалы курса. У Вас будут хорошие шансы сдать экзамен успешно, если Вы используете материалы курса в Ваших ответах на экзаменационные вопросы. Просмотрите все книги. Сделайте свежие записи. Выпишите некоторые ключевые слова, имена, методы и повесьте на видном месте. Постарайтесь бегло просмотреть основные идеи курса, когда у Вас появится некоторое время для обдумывания. Найдите цели и выводы

в каждом разделе - они обычно содержат основные результаты и составят основу для экзаменационных вопросов.

3. Прибегните к помощи Вашего преподавателя и других студентов Вашей группы.

4. Используйте лекции и учебные занятия для подготовки к экзамену.

#### *Критерии оценки знаний при сдаче экзамена*

Экзамен по дисциплине сдается по экзаменационным билетам, которые состоят из двух частей.

Контроль сроков выполнения заданий, качества работы, спектр поисковой работы с библиографическим массивом ведется преподавателем в демократическом режиме без жесткого авторитарного давления и напоминаний. Работы, не выполненные в срок, не засчитываются. Сам студент должен быть заинтересован в своей личной успеваемости и следить за сроками и качеством представляемых к проверке работ.

Положительная оценка выставляется в том случае, если студентами выполняются все приоритетные и дополнительные виды работ, как в устной, так и письменной форме.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется в том случае, если студенты систематически пропускают занятия и не восполняют пропуск проделанных работ.

#### ***Вопросы для самоподготовки:***

1. В чём заключается экономический смысл концепции стоимости денег во времени?
2. В чём состоит экономический смысл нормы доходности инвестирования денег?
3. Как изменяется будущая стоимость денег при увеличении продолжительности инвестирования?
4. Сформулируйте пример практического использования современного значения денег.
5. Как следует корректировать ожидаемые денежные потоки в связи

с инфляцией?

6. Как, имея реальную доходность инвестиций и годовой темп инфляции подсчитать номинальную доходность инвестиций?
7. Что такое смешанный эффект при сопоставлении нормы доходности и темпа инфляции?
8. Как происходит процесс наращивания и дисконтирования денежных потоков?
9. Если сравнительная эффективность вложения в реальные активы и финансовые инструменты одинакова, то как она изменится при увеличении нормы доходности?
10. На каком принципе базируется подход к оценке стоимости ценных бумаг предприятия?
11. Каковы основные элементы купонных облигаций, используемые для расчёта их стоимости?
12. Как изменится стоимость облигации через 3 года после выпуска, если в течение этих лет рыночная процентная ставка не изменялась и была равной номинальной процентной ставке по облигации?
13. Как влияет периодичность выплаты процентов (количество раз в году) по купонной облигации на расчёт её стоимости?
14. Из чего надо исходить при определении цены покупки дисконтной облигации на вторичном рынке?
15. Какая информация используется при расчёте стоимости обыкновенных акций предприятия?
16. Как различаются модели расчёта стоимости обыкновенных акций при неизменных прогнозируемых дивидендах и при возрастающих дивидендах?
17. Как вычисляются процентные платежи при составлении графика обслуживания долга?
18. Как изменится график погашения кредита, если кредитор предо-

ставляет отсрочку выплаты основной части долга на несколько периодов?

19.Что понимается под стоимостью капитала предприятия?

20.Обоснуйте причину, по которой стоимость капитала предприятия принимается в качестве показателя дисконта при оценке эффективности капитальных вложений.

21.От каких факторов зависит стоимость капитала предприятия?

22.Каково соотношение между стоимостью капитала и риском инвестиций?

23.Каков механизм влияния структуры капитала на его стоимость?

24.Дайте определение понятия взвешенной средней стоимости капитала.

25.Перечислите основные модели оценки стоимости отдельных компонент капитала.

26.Опишите модель прогнозируемого роста дивидендов.

27.В чём сущность ценовой модели капитальных активов?

28.Дайте определение коэффициента  $\beta$ .

29.Как коэффициент  $\beta$  может быть рассчитан на практике?

30.Опишите модель прибыли на акцию.

31.Опишите модель премии за риск.

32.Чем отличается стоимость вновь привлечённого капитала от стоимости имеющегося в наличии капитала?

### ***Требования к рейтинг-контролю***

Рейтинговый контроль знаний осуществляется в соответствии с *Положением о рейтинговой системе обучения в ТвГУ, утвержденного ученым советом ТвГУ 30.04.2020 г., протокол №8.*

Распределение баллов по видам работы в рамках рейтинговой системы:

| Вид отчетности                  | Баллы |
|---------------------------------|-------|
| Работа в семестре, в том числе: | 60    |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| текущий контроль     | 40  |
| рейтинговый контроль | 20  |
| Экзамен/ зачет       | 40  |
| Итого:               | 100 |

## **VII. Материально-техническое обеспечение**

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает (в соответствии с паспортом аудитории):

- специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;
- мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

## **VIII. Сведения об обновлении рабочей программы дисциплины**

| п.п. | Обновленный раздел рабочей программы дисциплины                | Описание внесенных изменений                                                                                                                           | Реквизиты документа, утвердившего изменения                                                        |
|------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | V. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины | Актуализирован:<br>а) перечень основной и дополнительной литературы;<br>б) список лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения; | Выписка из протокола заседания ученого совета Института экономики и управления №8 от 20.03.2024 г. |

|    |                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                               |                                                                                                     |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                     | <p>в) перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем;</p> <p>г) перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</p> |                                                                                                     |
| 2. | <p>I. Аннотация и</p> <p>II. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий</p> | Сокращение аудиторной нагрузки в части практических занятий                                                                                                                   | Выписка из протокола заседания ученого совета Института экономики и управления №10 от 20.05.2026 г. |